

## **Análise de Custo do Crédito**

**14 de Maio de 2015**

O Departamento de Economia (Depecon) da FIESP desenvolve um estudo comparativo das taxas de juros aplicadas pelos grandes bancos de varejo no Brasil, com o intuito de auxiliar os industriais e a sociedade a negociar as melhores condições para suas operações de crédito. Além disso, o estudo vai ao encontro dos esforços da entidade na busca pela redução do custo de capital. Atualizado semanalmente, o Custo de Crédito do Brasil toma como base os dados médios do Banco Central sobre financiamento de capital de giro e crédito pessoal. Deste modo, é possível que empresas maiores e com risco baixo consigam taxas menores do que empresas com alto grau de risco.

Período Analisado: de **23/04/2015** a **29/04/2015**

### **PESSOA FÍSICA**

#### **Crédito Pessoal Não Consignado**

Na semana analisada, a média das taxas de juros aplicadas para o Crédito Pessoal Não Consignado prefixado atingiu 75,3% a.a., abaixo da taxa de 78,7% a.a. verificada na semana anterior. Com base na média móvel quadrissemanal, o nível de juros para essa modalidade de crédito passou de 77,1% a.a. para 77,9% a.a.

Os bancos públicos tradicionalmente mostram taxas menores que os privados. Na semana abrangida pela pesquisa, estas instituições reduziram suas taxas ao registrarem média de 62,2% a.a., frente a taxa de 62,8% na semana anterior. O Banco do Brasil cobrou juros de 64,3% a.a., ao passo que as taxas cobradas pela Caixa Econômica Federal atingiram 60,2% a.a. Quanto às taxas médias das instituições privadas, observou-se decréscimo no período avaliado (de 86,7% a.a. para 81,8% a.a.). Entre estas empresas, o Bradesco contabilizou a maior taxa de juros (110,3% a.a.). Por sua vez, o Itaú-Unibanco apresentou taxa de 77,1% a.a., seguido por Santander (71,0% a.a.) e HSBC (68,7% a.a.).

#### **Aquisição de Veículos**

No período de 23 a 29 de abril, a média das taxas de juros dos principais bancos do país para a linha prefixada de Aquisição de Veículos foi de 23,5% a.a., já a taxa da média móvel quadrissemanal alcançou 23,6% a.a.

Os bancos públicos e privados apresentam taxas com pequenas variações nessa modalidade. Os públicos exibiram média de 23,6% a.a., acima da taxa de 23,5% a.a. da leitura anterior. A Caixa Econômica Federal apresentou taxa de 23,3% a.a., abaixo daquela registrada pelo Banco do Brasil (23,9% a.a.). Os bancos privados tiveram média de 23,5% a.a., abaixo da taxa de 23,8% a.a. verificada na semana anterior. Dentre as grandes instituições analisadas, o Bradesco e o Santander exibiram a maior taxa (24,9%), seguido por Itaú-Unibanco (24,7%), e, por último, HSBC (19,4%).

## PESSOA JURÍDICA

### Capital de Giro com prazo até 365 dias

A média das taxas de juros dos principais bancos do país para a linha prefixada de Capital de Giro com prazo até 365 dias chegou a 27,8% a.a., abaixo da taxa de 30,0% a.a. apresentada na leitura anterior. A média quadrissemanal atingiu a taxa de 32,2% a.a. abaixo da taxa de juros avaliado na semana anterior de 33,6% a.a.

Os bancos públicos registram decréscimo em sua taxa média de 30,7% a.a. para 29,1% a.a. A Caixa Econômica Federal fechou a semana com 29,6% a.a. Já a taxa referente ao Banco do Brasil atingiu 28,7% a.a., abaixo da taxa de 31,1% a.a. registrada na leitura anterior. A taxa média dos bancos privados mostrou declínio no período, passando de 29,6% a.a. para 27,2% a.a. Dentre as maiores instituições privadas, o Bradesco registrou juros mais elevado (34,5% a.a.), seguido por Itaú-Unibanco (28,2% a.a.), Santander (26,6% a.a.) e, por último, HSBC (19,3% a.a.).

Em relação ao *spread* bancário desta modalidade de crédito, a média foi de 14,1% a.a. abaixo da taxa estimada de 16,1% a.a. da semana anterior. A taxa média para as instituições públicas passou de 16,9% a.a. para 15,4% a.a., ao passo que os bancos privados exibiram redução de 15,7% a.a. na semana anterior para 13,5% a.a. na semana vigente para a modalidade *spread* médio.

### Conta Garantida

No período delimitado entre 23/04 e 29/04, a taxa de juros aplicada à modalidade Conta Garantida foi em média de 45,4% a.a. dentre os bancos listados pelo Banco Central, não havendo mudança em relação a taxa registrada na semana anterior. A média quadrissemanal registrou baixa atingindo a taxa de 44,9% a.a. diante da semana anterior, quando a taxa chegou 45,4% a.a.

A taxa média dos bancos públicos foi de 33,2% a.a., ao passo que a taxa registrada para os bancos privados foi de 48,4% a.a. O Banco do Brasil registrou taxa de 33,2% a.a., já a Caixa Econômica Federal não opera nesta modalidade. Dentre os bancos privados, o Bradesco encerrou o período analisado com taxa de 75,2% a.a., seguido por Itaú-Unibanco (43,0% a.a.), Santander (42,4% a.a.) e por fim, HSBC (33,0% a.a.).

## TABELAS RESUMO

Seguem as tabelas resumo com as taxas de juros – a.m. e a.a. – praticadas pelas principais instituições financeiras do país, para todas as modalidades de crédito acompanhadas pelo DEPECON/FIESP, bem como uma tabela com os valores do *spread* bancário praticado nas modalidades de crédito de pessoa jurídica.

### Taxas médias de juros cobradas pelas principais instituições financeiras do varejo - Pessoa Física

Instituição	Aquisição de Veículos		Cheque Especial		Consignado Público		Não Consignado	
	% a.m	% a.a	% a.m	% a.a	% a.m	% a.a	% a.m	% a.a
Banco do Brasil	1.8	23.9	9.4	194.4	1.8	24.1	4.2	64.3
C.E.F	1.8	23.3	8.2	158.2	1.7	22.4	4.0	60.2
Itaú/Unibanco	1.9	24.7	10.2	220.4	2.3	30.9	4.9	77.1
Bradesco	1.9	24.9	10.0	213.8	1.8	23.7	6.4	110.3
Santander	1.9	24.9	13.3	345.6	1.9	24.8	4.6	71.0
HSBC	1.5	19.4	12.7	321.5	1.8	23.1	4.5	68.7
<b>Média Total</b>	<b>1.8</b>	<b>23.5</b>	<b>10.6</b>	<b>242.3</b>	<b>1.9</b>	<b>24.8</b>	<b>4.8</b>	<b>75.3</b>

Fonte: Instituições Financeiras / Banco Central

### Taxas médias de juros cobradas pelas principais instituições financeiras do varejo - Pessoa Jurídica

Instituição	Capital de Giro -365		Capital de Giro +365		Conta Garantida		Desc. Duplicata		Adia. Cont. Câmbio	
	% a.m	% a.a	% a.m	% a.a	% a.m	% a.a	% a.m	% a.a	% a.m	% a.a
Banco do Brasil	2.1	28.7	2.5	34.5	2.4	33.2	2.6	36.5	0.2	2.2
C.E.F	2.2	29.6	1.7	22.4	-	-	2.5	34.3	0.3	3.2
Santander	2.1	28.2	2.3	30.7	3.0	43.0	2.8	38.9	0.2	2.8
Itaú - Unibanco	2.5	34.5	2.3	31.9	4.8	75.2	3.2	45.1	0.2	2.8
Bradesco	2.0	26.6	2.0	27.1	3.0	42.4	2.2	29.9	0.2	2.2
HSBC	1.5	19.3	1.9	25.8	2.4	33.0	2.5	33.9	0.2	2.9
<b>Média Total</b>	<b>2.1</b>	<b>27.8</b>	<b>2.1</b>	<b>28.7</b>	<b>3.1</b>	<b>45.4</b>	<b>2.6</b>	<b>36.4</b>	<b>0.2</b>	<b>2.7</b>

Fonte: Instituições Financeiras / Banco Central

### Spread: Taxa média cobrada pelas principais instituições financeiras do varejo

Instituição	Capital de Giro -365		Capital de Giro +365		Conta Garantida		Desc. Duplicata		Adia. Cont. Câmbio	
	% a.m	% a.a	% a.m	% a.a	% a.m	% a.a	% a.m	% a.a	% a.m	% a.a
Banco do Brasil	1.17	14.96	1.55	20.25	1.47	19.12	1.68	22.11	-0.77	-8.87
C.E.F	1.23	15.78	0.75	9.36	-	-	1.54	20.11	-0.68	-7.88
Santander	1.14	14.55	1.30	16.75	2.07	27.85	1.82	24.15	-0.72	-8.32
Itaú - Unibanco	1.55	20.25	1.39	18.00	3.83	56.97	2.20	29.82	-0.72	-8.32
Bradesco	1.04	13.20	1.07	13.61	2.04	27.40	1.25	16.06	-0.77	-8.87
HSBC	0.53	6.53	0.98	12.40	1.46	18.98	1.51	19.69	-0.71	-8.21
<b>Média Total</b>	<b>1.11</b>	<b>14.15</b>	<b>1.17</b>	<b>15.01</b>	<b>2.17</b>	<b>29.43</b>	<b>1.67</b>	<b>21.92</b>	<b>-0.73</b>	<b>-8.41</b>

Fonte: Instituições Financeiras / Banco Central

## RANKING

Seguem as tabelas com as taxas de juros praticadas pelas instituições financeiras na semana de **23/04/2015 a 29/04/2015**, considerando as linhas de Crédito Pessoal Não Consignado e Capital de Giro com prazo até 365 dias.

Modalidade: **PESSOA FÍSICA - CRÉDITO PESSOAL NÃO  
CONSIGNADO**

Tipo: **Prefixado**

Período: de  
**23/04/2015 a  
29/04/2015**

Posição	Instituição	Taxa % a.m.	Taxa % a.a.
1.00	BCO INDUSTRIAL E COMERCIAL S.A	0.00	0.00
2.00	BCO TRICURY S.A.	1.30	16.77
3.00	DIRECAO S.A. CFI	1.31	16.84
4.00	BCO LUSO BRASILEIRO S.A.	1.50	19.62
5.00	BCO SOFISA S.A.	1.62	21.32
6.00	SANTANA S.A. - CFI	1.79	23.75
7.00	BCO VOLVO BRASIL S.A.	2.01	27.00
8.00	BANCOOB	2.22	30.08
9.00	BCO DA AMAZONIA S.A.	2.25	30.53
10.00	BCO RODOBENS S.A.	2.31	31.58
11.00	SENFF S.A. - CFI	2.31	31.59
12.00	BCO RENDIMENTO S.A.	2.38	32.55
13.00	BANCO AZTECA DO BRASIL S.A.	2.64	36.67
14.00	BCO MAXINVEST S.A.	2.66	37.04
15.00	FINANSINOS S.A. CFI	3.08	43.99
16.00	BANCO PAN	3.30	47.55
17.00	BRB - BCO DE BRASILIA S.A.	3.30	47.64
18.00	BRB - CFI S/A	3.33	48.12
19.00	BCO DO EST. DE SE S.A.	3.36	48.70
20.00	BCO CITIBANK S.A.	3.58	52.51
21.00	BCO DO NORDESTE DO BRASIL S.A.	3.63	53.42
22.00	BCO BANESTES S.A.	3.73	55.24
23.00	PORTOSEG S.A. CFI	3.75	55.48
24.00	BCO DO ESTADO DO RS S.A.	3.75	55.49
25.00	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	4.01	60.19
26.00	BCO DO BRASIL S.A.	4.22	64.28
27.00	HSBC BANK BRASIL SA BCO MULTIP	4.45	68.67
28.00	BCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	4.57	71.01
29.00	OMNI SA CFI	4.67	72.92
30.00	CREDITÁ S.A. CFI	4.72	74.01
31.00	ITAÚ UNIBANCO BM S.A.	4.88	77.12
32.00	BCO MERCANTIL DO BRASIL S.A.	4.92	77.96
33.00	BANCO GERADOR S.A.	6.27	107.46

34.00	BCO BRADESCO S.A.	6.39	110.28
35.00	BV FINANCEIRA S.A. CFI	6.71	118.01
36.00	BCO A.J. RENNER S.A.	6.81	120.50
37.00	CREDIARE CFI S.A.	7.97	150.98
38.00	KREDILIG S.A. - CFI	8.07	153.86
39.00	FINAMAX S.A. CFI	8.40	163.12
40.00	GOLCRED S/A - CFI	8.89	177.91
41.00	BCO LOSANGO S.A.	9.82	207.75
42.00	PARATI - CFI S.A.	9.96	212.64
43.00	GRAZZIOTIN FINANCIADORA SA CFI	9.99	213.54
44.00	BANCO BRADESCARD	10.27	223.15
45.00	BANCO SEMEAR	10.98	249.00
46.00	MIDWAY S.A. - SCFI	11.36	263.59
47.00	FINANC ALFA S.A. CFI	11.38	264.67
48.00	BANCO INTERMEDIUM S/A	11.42	265.89
49.00	SOROCRED CFI S.A.	11.58	272.60
50.00	VIA CERTA FINANCIADORA S.A. - CFI	11.89	284.97
51.00	BCO DAYCOVAL S.A	12.36	304.89
52.00	SAX S.A. CFI	12.43	307.80
53.00	PORTOCRED S.A. - CFI	12.85	326.79
54.00	NEGRESCO S.A. - CFI	13.00	333.48
55.00	PARANA BCO S.A.	13.21	343.30
56.00	PERNAMBUCANAS FINANC S.A. CFI	13.28	346.31
57.00	AGORACRED S/A SCFI	13.87	375.19
58.00	LECCA CFI S.A.	14.71	419.16
59.00	FACTA S.A. CFI	15.78	480.21
60.00	BANCO CBSS	16.13	501.77
61.00	CREFISA S.A. CFI	19.25	727.30
62.00	AGIPLAN FINANCEIRA S.A. - CFI	19.56	753.44

Modalidade: PESSOA JURÍDICA - CAPITAL DE GIRO COM  
PRAZO ATÉ 365 DIAS

Tipo: Prefixado

Período: de  
23/04/2015 a  
29/04/2015

Posição	Instituição	% a.m.	% a.a.
1.00	BCO CITIBANK S.A.	1.31	16.85
2.00	BCO CATERPILLAR S.A.	1.36	17.64
3.00	BCO INDUSTRIAL E COMERCIAL S.A	1.47	19.13
4.00	HSBC BANK BRASIL SA BCO MULTIP	1.48	19.34
5.00	BCO TOKYO-MITSUBISHI BM S.A.	1.51	19.68
6.00	BCO SOFISA S.A.	1.53	19.99

7.00	DEUTSCHE BANK S.A.BCO ALEMAO	1.57	20.53
8.00	BCO ABC BRASIL S.A.	1.67	22.00
9.00	BCO PAULISTA S.A.	1.68	22.14
10.00	BANCO JOHN DEERE S.A.	1.69	22.24
11.00	BCO DO NORDESTE DO BRASIL S.A.	1.69	22.24
12.00	BCV	1.73	22.81
13.00	DIRECAO S.A. CFI	1.80	23.82
14.00	BANCO MONEO S.A.	1.97	26.41
15.00	BCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	1.99	26.64
16.00	ITAÚ UNIBANCO BM S.A.	2.09	28.22
17.00	BCO DO BRASIL S.A.	2.12	28.66
18.00	BCO VOTORANTIM S.A.	2.17	29.37
19.00	BCO DO ESTADO DO RS S.A.	2.18	29.52
20.00	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	2.18	29.60
21.00	BANCO RANDON S.A.	2.19	29.70
22.00	BCO CEDULA S.A.	2.22	30.20
23.00	BANCO FIDIS	2.26	30.83
24.00	CARUANA SCFI	2.30	31.35
25.00	BCO SAFRA S.A.	2.32	31.62
26.00	BANCO TOPÁZIO S.A.	2.36	32.23
27.00	BCO TRICURY S.A.	2.44	33.60
28.00	LECCA CFI S.A.	2.45	33.63
29.00	BANCO SEMEAR	2.48	34.10
30.00	BCO A.J. RENNER S.A.	2.48	34.21
31.00	BCO BRADESCO S.A.	2.50	34.52
32.00	BANCO ORIGINAL	2.57	35.53
33.00	SOROCRED CFI S.A.	2.63	36.61
34.00	SANTINVEST S.A. - CFI	2.71	37.87
35.00	SOCINAL S.A. CFI	2.84	39.99
36.00	BRB - BCO DE BRASILIA S.A.	3.07	43.78
37.00	BCO BANESTES S.A.	3.18	45.62
38.00	GAZINCRED S.A. SCFI	3.23	46.51
39.00	BCO DA AMAZONIA S.A.	3.46	50.45
40.00	BCO TRIANGULO S.A.	3.48	50.84
41.00	BCO MERCANTIL DO BRASIL S.A.	3.49	50.89
42.00	FINANSINOS S.A. CFI	3.55	51.93
43.00	BCO DO EST. DE SE S.A.	3.91	58.44
44.00	VIA CERTA FINANCIADORA S.A. - CFI	4.57	70.93

Fonte: Instituições Financeiras/Banco Central  
Elaboração: FIESP